



AND International Publishers N.V.
Jaarverslag 2012

Inhoud

Profiel, missie en strategie	5
Kerncijfers.....	6
Informatie over het aandeel AND	7
Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.....	8
Voorwoord Raad van Bestuur	9
Verslag Raad van Commissarissen	10
Verslag Raad van Bestuur	11
Bestuurdersverklaring	14
Corporate Governance.....	15
Jaarrekening 2012	19
1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	20
2. Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	21
3. Geconsolideerde balans.....	22
4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	23
5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht	24
7. Dochterondernemingen van AND International Publishers NV	40
8. Vennoetschappelijke balans	41
9. Vennoetschappelijke winst- en verliesrekening.....	42
10. Toelichting op de vennoetschappelijke jaarrekening	43
11. Overige gegevens	45
Adresgegevens	48

Profiel, missie en strategie

Profiel

AND is producent en ontwikkelaar van digitale kaarten en locatie gebaseerde diensten die over de gehele wereld gebruikt worden voor mobiel, internet en desktop.

AND heeft twee vestigingen met in totaal ruim 80 medewerkers. Het hoofdkantoor is gevestigd in Rotterdam. Daarnaast is er een productiefaciliteit in India. De belangrijkste activiteiten in Nederland bestaan uit:

- inkoop van geografische bronnen ten behoeve van de productie van digitale kaarten;
- onderzoek en ontwikkeling van productietools ten behoeve van de productie in India, evenals innovatie op het gebied van procesverbetering ten aanzien van het productieproces;
- waarborgen van de kwaliteit van de digitale kaarten door de kwaliteitsafdeling;
- verkoop van digitale kaarten uit de database met werelddekking.

De vestiging in India is verantwoordelijk voor de productie van digitale kaarten. AND heeft de afgelopen jaren een database opgebouwd die uitgegroeid is tot een database met wereldwijde dekking. De afgelopen jaren is er fors geïnvesteerd in het ontwikkelen van de kaarten van West-Europa op straatniveau.

De digitale kaarten van AND worden gebruikt in 'smartphones', autonavigatie, 'Internet Based Mapping', 'Fleet Management' en andere toepassingen.

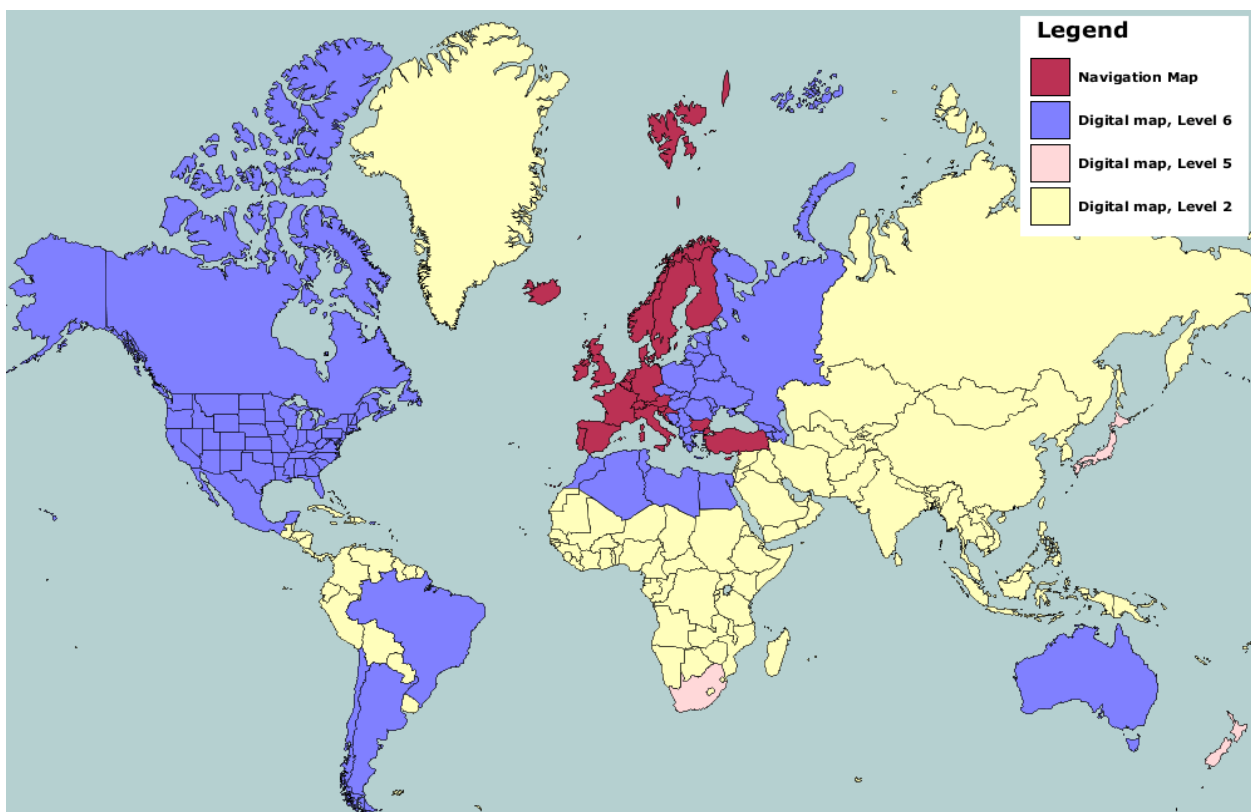
Naar aanleiding van de in 2012 afgeronde strategische heroriëntatie heeft AND besloten om in te zetten op het verhogen van haar toegevoegde waarde door de eigen kaarten en data als maatwerkdiensten aan te bieden. Centraal daarbij staat het toevoegen van locatie-intelligentie met als doel bedrijfsprocessen te verbeteren door middel van locatie-technologieën en big geo-data.

Missie en strategie

Als onafhankelijke partij, richt AND zich op het creëren van lange termijn waarde voor haar aandeelhouders middels het aanbieden van digitale kaarten en locatie gebaseerde diensten.

AND wil dit onder andere bereiken door:

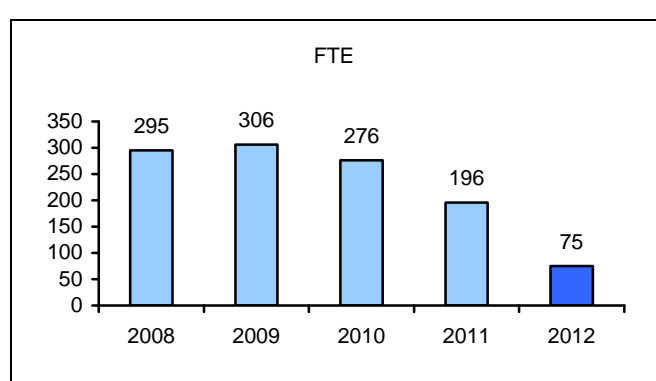
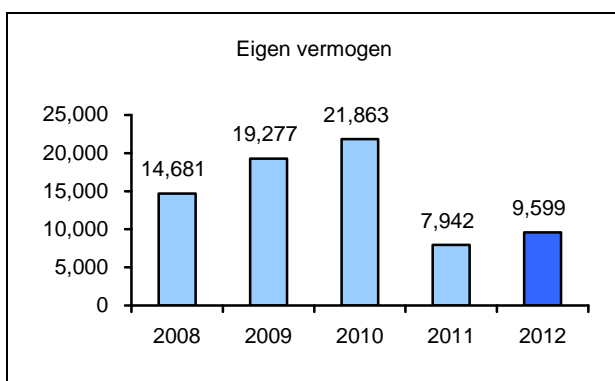
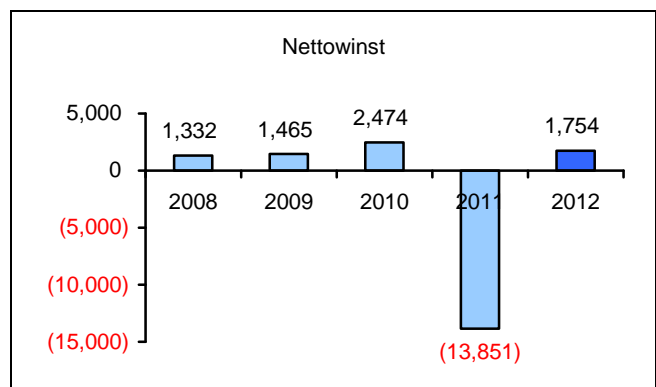
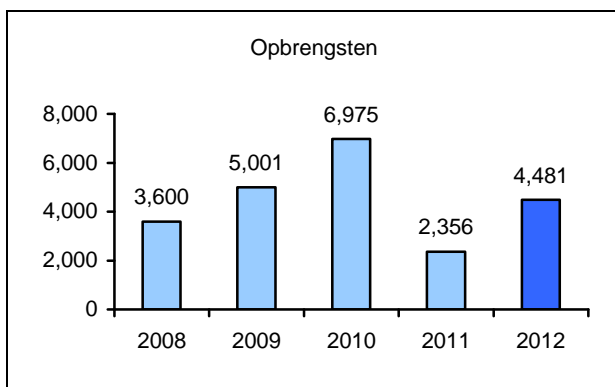
- kostenefficiënte wijze van produceren;
- geen beperkingen in wijze van gebruik en in tijd van de kaart;
- gunstige (concurrerende) prijsstelling;
- het aanbieden van maatwerkoplossingen



Dekking database AND

Kerncijfers

<i>in duizenden euro's, tenzij anders vermeld</i>	2012	2011	2010	2009	2008
Resultaten					
Opbrengsten	4,481	2,356	6,975	5,001	3,600
Bedrijfsresultaat	1,722	(13,375)	3,804	1,729	1,438
Nettowinst/(verlies)	1,754	(13,851)	2,474	1,465	1,332
Vermogen					
Balanstotaal	12,671	9,689	24,666	23,096	18,608
Eigen vermogen	9,599	7,942	21,863	19,277	14,681
Solvabiliteit als % van het balanstotaal	76%	82%	89%	83%	79%
Gegevens per aandeel					
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	3,727,137	3,727,137	3,727,137	3,394,187	3,244,786
Eigen vermogen	2.58	2.13	5.87	5.68	4.52
Laagste koers	0.83	0.62	3.38	2.21	1.90
Hoogste koers	1.72	5.15	7.05	11.07	16.00
Slotkoers	1.50	0.90	4.45	7.00	2.90
Marktkapitalisatie	5,591	3,354	16,586	26,090	9,422
Personeel					
Gemiddeld aantal voltijd medewerkers (fte's)	75	196	276	306	295



Informatie over het aandeel AND

Beursnotering

AND International Publishers N.V. is opgericht op 18 maart 1998 en is sinds 15 mei 1998 genoteerd aan de effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam (symbool: AND, ISIN-code: NL0000430106). Sinds 20 mei 2009 is AND weer officieel genoteerd op de lokale markt.

Kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van AND bedraagt in totaal € 13.875.000 en is verdeeld in 18.500.000 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,75 per aandeel. Per 31 december 2012 zijn 3.727.173 aandelen geplaatst en volgestort.

Melding substantiële deelnemingen

Op basis van de Wet op het Financieel Toezicht (Wft), die onder meer voorschrijft dat aandeelhouders het bezit van minimaal 5% van de uitstaande aandelen bekend moeten maken, zijn de volgende belangen van meer dan 5% in het aandeel AND bekend (stand: 31 december 2012):

Parkland NV (middellijk via Roosland Beheer BV)	34,47%	21 december 2011
QuaeroQ cvba	6,21%	17 september 2007
Gijs van Lookeren Campagne	5,00%	20 augustus 2012

Koersverloop

De beurskoers van het aandeel AND steeg in 2012 met 67% naar € 1,50 per aandeel. In het verslagjaar 2012 zijn er 4.517 transacties (2011: 6.310) in het aandeel AND uitgevoerd. Hierbij zijn 3.928.805 aandelen (2011: 4.131.367) verhandeld met een totale handelswaarde van € 5,0 miljoen (2011: € 10,7 miljoen).

Dividendbeleid

AND is een groeibedrijf in een dynamische sector. Daar de onderneming haar groei in principe zoveel mogelijk uit eigen middelen wil financieren, houdt zij bij de bepaling van het dividend rekening met diverse factoren, zoals groeikansen, investeringen, cashbehoefte, vermogenspositie en de belangen van aandeelhouders op de middellange termijn. Dividenduitkeringen worden jaarlijks door de Raad van Bestuur met de Raad van Commissarissen besproken.

Investor relations

AND hecht veel waarde aan een goede communicatie met beleggers en analisten zodat zij een goede en realistische inschatting kunnen maken van het waardepotentieel van het aandeel AND.

Voorkoming misbruik voorwetenschap

AND geeft invulling aan de Regeling melding en reglementering transacties Wet toezicht effectenverkeer (Wte 1995). Een brede kring van medewerkers en adviseurs is door ondertekening van de verklaring gebonden aan de naleving van het reglement als bedoeld in artikel 46d Wte 1995. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben zich voorts geconformeerd aan de Wet melding zeggenschap en kapitaalbelang in effectenuitgevende instellingen (Wmz 2006). Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op de naleving hiervan.

Financiële agenda

23 april	Algemene vergadering van Aandeelhouders
14 mei	Trading update eerste halfjaar 2013
13 augustus	Halfjaarcijfers 2013
14 november	Trading update tweede halfjaar 2013



Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

Raad van Bestuur



de heer ir. H.F. van der Linde MBA (1965), CEO

Nederlandse nationaliteit.
Benoemd tot CEO op 15 mei 2012.
Einde huidige termijn 15 mei 2014.

Met Hugo als CEO is AND begonnen zich te richten op het aanbieden van Location Bases Services naast de verkoop van kaartlicenties. Hugo studeerde werktuigbouwkunde aan de TU Delft. Na zijn start in de olie en gas industrie behaalde Hugo zijn MBA op de RSM Erasmus universiteit en werkte vervolgens als ondernemer en bestuurder bij diverse ICT bedrijven. Sinds 2006 is Hugo werkzaam bij AND, eerst als COO verantwoordelijk voor alle operationele activiteiten en vanaf eind 2011 als CEO.

Raad van Commissarissen



de heer Mr. P.W. Middelhoven (1946), voorzitter

Nederlandse nationaliteit.
Benoemd tot commissaris op 28 november 2002.
Einde huidige termijn 28 november 2014.

De heer Middelhoven is op dit moment werkzaam als zelfstandig ondernemer.

Commissaris bij Waagmeester B.V.



De heer drs. R.M. Westerhof (1943)

Nederlandse nationaliteit.
Benoemd tot commissaris op 30 december 2009.
Einde huidige termijn 30 december 2013.

Commissaris bij TCL Multimedia Ltd en Teleplan N.V.
Voorzitter Stichting Sparta1888 en
Lid Advisory Board Suncycle n.v.
Advisory Board Member VKA



De heer drs. M.S. Douma (1980)

Nederlandse nationaliteit.
Benoemd tot commissaris op 15 mei 2012.
Einde huidige termijn 15 mei 2016.

Investment Director Indofin Group

Voorwoord Raad van Bestuur

Geachte aandeelhouders en andere belangstellenden,

Na het voor AND moeilijke jaar 2011 stond 2012 in het teken van verandering. Door de reorganisatie en kostenbeheersing alsook een flinke omzetstijging heeft AND over 2012 uitstekende resultaten gerealiseerd. De veranderende koers is in 2012 succesvol ingezet en zal in 2013 verder zijn vruchten moeten afwerpen.

Met de reorganisatie en daaraan gerelateerde capaciteitsvermindering hebben we in 2012 ingezet op effectiever kaartonderhoud. Wij hebben daartoe diverse studies en pilots succesvol afgerond waarbij onze kaarten met behulp van 'traces' up to date worden gehouden. Een deel van onze kaarten is inmiddels al op deze manier onderhouden.

Dat verkoop van kaartlicenties nog steeds zijn waarde voor AND levert bewijst wel de in de eerste helft van 2012 afgesloten overeenkomst met het Russische Navitel.

Vervolgens hebben we ingezet op innovatieve technologie ten behoeve van onze LBS diensten. Wij hebben daartoe o.a. een overeenkomst gesloten met het Amerikaanse deCarta. Wij verwachten dat in 2013 de eerste fase van dit technologisch platform gereed komt en AND daarmee innovatieve en technische hoogwaardige LBS diensten kan aanbieden.

Een interessante ontwikkeling voor AND is het verder volwassen worden van OpenStreetMap. OpenStreetMap is een project waarbij wereldwijd door een community van vrijwilligers geografische data digitaal in kaart wordt gebracht. Deze community is de afgelopen jaren sterk gegroeid en de kaarten van OpenStreetMap zijn verder ontwikkeld. Deze ontwikkeling biedt mogelijkheden voor AND. Met het stijgend succes en gebruik van deze OpenStreetMap kaarten neemt ook de behoefte toe de beperkingen van deze kaarten op te vangen. AND is hier op ingesprongen met een mooie en unieke propositie waarbij we deze beperkingen niet alleen technologisch, maar ook met additionele content, oplossen.

In 2012 hebben we ook al diverse projecten uitgevoerd waarbij wij maatwerk oplossingen hebben gebouwd door locatie-intelligentie aan bestaande bedrijfsprocessen toe te voegen. Wij hebben onder andere voor een klant hun marketingdatabase 'ruimtelijk' gemaakt waardoor veel gericht relevante prospects geïdentificeerd kunnen worden. AND is momenteel bezig deze maatwerkdiensten als concretere product-markt combinaties te vermarkten om zo de aansluiting met de klantbeleving te verhogen. In 2013 zal dit meer vorm dienen te gaan krijgen.

Ik wil hier nogmaals mijn dank uitspreken aan onze medewerkers voor hun betrokkenheid en uitstekende werk.

Ondanks dat de economische omstandigheden, marktontwikkelingen en verdienmodellen in de markt voor digitale kaarten in hoge mate onzeker zijn en de nieuwe koers ten aanzien van het aanbieden van maatwerkoplossingen zich nog verder zal moeten bewijzen ben ik ervan overtuigd dat met de betrokkenheid van onze medewerkers we onze koers in 2013 succesvol kunnen continueren en winstgevend kunnen afsluiten.

Tenslotte wil ik Maarten Oldenhof hierbij danken voor zijn loyale toewijding en enorme inzet als bestuurder van AND gedurende ruim negen jaar. Ik wens hem veel succes met zijn verdere carrière.

Hugo van der Linde

CEO

Verslag Raad van Commissarissen

Hierbij bieden wij aan de aandeelhouders de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2012 ter vaststelling aan. Deze jaarrekening is gecontroleerd en van een goedkeurende controle verklaring voorzien door de externe accountant Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. ('Mazars'), en door ons met de Raad van Bestuur besproken in aanwezigheid van Mazars. Wij adviseren aandeelhouders de jaarrekening vast te stellen. De statutaire winstbestemming staat vermeld op pagina 46.

In het verslagjaar hebben wij in vijf reguliere vergaderingen de Raad van Bestuur met advies ter zijde gestaan en, met inachtneming van de belangen van betrokkenen, toezicht gehouden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen AND. Voor de taakverdeling en werkwijze van de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar het hoofdstuk Corporate Governance.

Onderwerpen die in onze vergaderingen zijn besproken hebben betrekking op de strategie, de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming en het daarbij behorend risicobeheer en de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen.

Nu de interne reorganisatie met succes is afgerond en de heer Van der Linde voortvarend aan zijn nieuwe functie als CEO is begonnen, is de blik van de Raad van Commissarissen weer gericht op externe zaken. De uitdaging voor het Bestuur is erin gelegen duurzame groei te realiseren in bestaande en aanpalende markten, met behoud van de commerciële drive die 2012 tot een succesvol jaar maakte.

Verder heeft de Raad van Commissarissen zijn eigen functioneren en het gewenste profiel, samenstelling en competenties van de Raad van Commissarissen besproken. Voorts is het functioneren van de Raad van Bestuur besproken.

De leden van de Raad van Commissarissen ontvangen een vergoeding van € 2.000 per vergadering, met een maximum van 10 vergaderingen per jaar.

De Raad van Commissarissen is in 2012 uitgebreid met de heer Maarten Douma en telt nu drie leden.

De heer Middelhoven en de heer Westerhof zijn onafhankelijk van AND volgens de Nederlandse Corporate Governance Code (best practice bepaling III.2.1). De heer Douma is niet onafhankelijk omdat hij één van de grootaandeelhouders van AND (Indofin Group middels Parkland NV) vertegenwoordigt en werkzaam is bij deze aandeelhouder.

Rotterdam, 12 maart 2013

Raad van Commissarissen

w.g. P.W. Middelhoven

w.g. R.M. Westerhof

w.g. M.S. Douma

Verslag Raad van Bestuur

Algemene ontwikkelingen

Eind maart is een contract afgesloten met het Russische Navitel. Het betreft de levering en het onderhoud van navigatiekaarten voor West-Europa. Dit contract heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan de omzet in 2012.

De in 2011 in gang gezette strategische heroriëntatie is begin april afgerond. De met partijen gevoerde gesprekken en scenario's die daarbij tegen het licht zijn gehouden bieden geen meerwaarde voor de aandeelhouders. Continuering van de huidige focus op verkoop van alleen de kaart is echter te eenzijdig om op termijn weer groei te kunnen realiseren. Het aanbieden van diensten in combinatie met de eigen kaart en data biedt echter wel groeimogelijkheden. Door het aanbieden van kaarten als maatoplossingen aan klanten neemt de waarde van AND's producten toe. De inhoud en waarde van AND's eigen kaarten wordt door de binnen deze maatwerkprojecten verkregen data verder verhoogd. De hiermee verrijkte database, in combinatie met de vaak branche- en sectorspecifieke maatwerkoplossingen, geven AND de hefboom voor verdere groei. Om die reden zet AND dan ook in op een strategie waarbij de eigen kaart in combinatie met daarbij passende diensten aan de markt zal worden aangeboden.

Op de aandeelhoudersvergadering van 15 mei 2012 is de heer H.F. van der Linde benoemd als bestuurder van AND International Publishers NV. Hugo van der Linde is sinds 2006 werkzaam bij AND en was als COO verantwoordelijk voor de operationele activiteiten. Sinds 1 oktober 2011 is hij benoemd als bestuurder van AND Products BV.

De heer M.P. Oldenhof heeft zijn functie als bestuurder per 15 mei 2012 neergelegd. Maarten Oldenhof is ruim 9 jaar als bestuurder met AND verbonden geweest.

Naast de benoeming van een nieuwe bestuurder heeft de aandeelhoudersvergadering de heer M.S. Douma als nieuwe commissaris benoemd. De Raad van Commissarissen bestaat nu uit drie leden. Maarten Douma is op dit moment werkzaam als Investment Director bij de Indofin Group. De Indofin Group is een belangrijke aandeelhouder en houdt middels Parkland NV een belang in AND.

In augustus heeft AND een mededeling gedaan dat er verkennende gesprekken met een derde partij werden gevoerd over mogelijk vormen van samenwerking. Vanwege personele wisselingen bij de andere partij zijn de gesprekken bij de andere partij tot nader order opgeschort.

Gedurende het jaar heeft AND diverse projecten uitgevoerd waarbij maatwerkoplossingen zijn gebouwd door locatie intelligentie aan bestaande bedrijfsprocessen toe te voegen. AND heeft o.a. voor een klant hun marketingdatabase 'ruimtelijk' gemaakt waardoor veel gerichtere relevante prospects geïdentificeerd kunnen worden. AND is momenteel bezig deze maatwerkdiensten als concretere product-markt

combinaties te vermarkten om zo de aansluiting met de klantbeleving te verhogen.

Eind 2012 heeft AND een overeenkomst getekend met het Amerikaanse deCarta om wereldwijde location-based services (LBS) aan te kunnen bieden zoals geocoding, local search, gepersonaliseerde kaarten en routeplanning. Deze overeenkomst maakt het mogelijk voor AND om een volledig geïntegreerde oplossing voor digitale kaarten middels diverse API's aan te bieden op basis van deCarta's LBS technologie.

AND verwacht dat in de loop van het eerste kwartaal van 2013 een scala aan LBS API's en diensten beschikbaar komen.

Het jaar 2012 laat zich in financiële zin als volgt in hoofdlijnen samenvatten:

- de totale opbrengsten stegen met 90% tot € 4.481.000 (2011: € 2.356.000)
- het bedrijfsresultaat steeg van € 13.375.000 verlies tot € 1.722.000 winst;
- het verlies werd omgebogen naar een winst van € 1.754.000 (2011: € 13.851.000 verlies)

Voor een nadere toelichting op deze cijfers wordt verwezen naar de paragraaf financiële ontwikkelingen.

Marktontwikkelingen en trends

De verkopen en marges van de PND spelers zijn de afgelopen jaren sterk onder druk komen te staan. De verkoopaantallen in zowel de markt in Europa als de Verenigde Staten zijn gedaald. Deze dalende trend is in 2012 onverminderd doorgegaan. Dit komt mede door de sterke blijvende toename van smartphones met GPS waardoor er een massamarkt voor locatie gebaseerde diensten is ontstaan. Er zijn veel applicaties voor de smartphones ontwikkeld waarbij een kaart een extra feature is. Ook zijn inmiddels gratis navigatie en locatie gebaseerde diensten beschikbaar. Met de komst van gratis locatiediensten is ook het bewustzijn bij bedrijven van het belang locatie binnen hun business processen enorm toegenomen. Dit biedt voor AND kansen om naast de 'kale' kaart ook location intelligence diensten aan bedrijven aan te bieden.

Een interessante ontwikkeling voor AND is het verder volwassen worden van de OSM kaarten en de mogelijkheden die dit voor AND biedt. Met het stijgend succes en gebruik van deze OSM kaarten neemt ook de behoefte toe de beperkingen van deze kaarten op te vangen. AND is hier op ingesprongen met een mooie en unieke propositie waarbij AND deze beperkingen niet alleen technologisch, maar ook met additionele content, oplossen.

Tenslotte geeft het toenemend gebruik van navigatie en locatiediensten kansen aan AND om veel effectiever haar kaarten te onderhouden met behulp van gebruikersfeedback.

Financiële ontwikkelingen

Omzet- en kostenontwikkeling

De omzet steeg in het verslagjaar naar € 4.481.000, een stijging van 90% ten opzichte van € 2.356.000 in het voorgaande jaar. Deze stijging werd voor een belangrijk deel bepaald door het in maart afgesloten contract met het Russische Navitel.

De kosten voor maps en sources bedroegen € 118.000 (2011: € 161.000). De daling van deze kosten bedraagt ten opzichte van 2011 in totaal 26,7%. Deze kosten hebben betrekking op geografische bronnen voor het onderhoud van de database.

Dankzij de doorgevoerde reorganisatie in 2011 zijn de personeelskosten in 2012 met 43,8% gedaald tot € 1.605.000 (2011: € 2.855.000).

De last uit hoofde van op aandelen gebaseerde beloningen bedroeg € 61.000 ten opzichte van € 53.000 in 2011.

De overige bedrijfskosten daalden in 2011 met 61,8% tot € 776.000 (2011: € 2.030.000). De daling is gerealiseerd door de doorgevoerde reorganisatie en het feit dat in 2011 eenmalig een last is opgenomen voor een schikking die is getroffen voor een lopende rechtszaak.

Kasstroom

De netto operationele kasstroom steeg met € 4.286.000 ten opzichte van 2011. De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € 61.000 (2011: € 379.000). De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg € 24.000.

Belastingen

De belastinglast over 2012 bedroeg € 24.000 (2011: € 535.000). De effectieve belastingdruk kwam uit op -1,3% (2011: -4,0%).

Het totaal saldo van de compensabele verliezen bedroeg eind 2012 in totaal € 11,6 miljoen.

Financiële positie

Het balanstotaal steeg in 2012 met € 2.982.000 naar € 12.671.000. De solvabiliteit bedroeg 76% van het balanstotaal eind 2012 (2011: 82%). Op 31 december 2012 beschikt AND over € 4.235.000 aan liquide middelen (2011: € 1.093.000).

Investeringsen

De ontwikkelkosten voor de database kwalificeren als onderhoud en daarom zijn er in 2012 geen kosten geactiveerd (2011: € 354.000). In materiële vaste activa werd in totaal € 61.000 (2011: € 25.000) geïnvesteerd.

Onderzoek en ontwikkeling

Onderzoek en ontwikkeling nemen een belangrijke plaats in binnen de bedrijfsvoering van AND. AND stimuleert innovatie en wil hierin een voortrekkersrol binnen de markt waarin zij opereert vervullen. Binnen AND is de afdeling Services hiervoor verantwoordelijk. Een groot deel van de werkzaamheden van deze afdeling kwalificeert als speur- en ontwikkelwerk. AND heeft net als in 2011 hiervoor een subsidie (WBSO) van de overheid ontvangen. In 2012 bedroeg het totaal van deze subsidie € 50.000 (2011: € 134.000).

Personeel en organisatie

Het aantal FTE's is in 2012 fors gereduceerd vanwege de doorgevoerde reorganisatie. Het aantal FTE's over 2011 bedroeg in totaal 13,9 (2011: 22,9) voor AND Rotterdam en 61,5 (2011: 173,1) voor AND India.

Risicobeheersing

Algemeen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het adequaat functioneren van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Deze systemen bestaan onder meer uit strategievaststelling en budgetbepaling. De gerealiseerde resultaten en liquiditeitsposities worden maandelijks besproken en vergeleken met de resultaten van het voorgaande jaar en het budget.

AND is zich ervan bewust dat interne risicobeheersings- en controlesystemen – hoe professioneel ook – geen absolute zekerheid bieden dat de ondernemingsdoelstellingen worden gerealiseerd, noch dat deze systemen onjuistheden van materieel belang, verlies, fraude en overtredingen van wetten en regels geheel kunnen voorkomen. Hoewel de risicobeheersings- en interne controlesystemen nog verder geoptimaliseerd kunnen worden is AND van mening dat de systemen een redelijke mate van zekerheid geven en dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Risico's en onzekerheden

Zoals elke onderneming wordt AND blootgesteld aan commerciële, technische en financiële risico's die inherent zijn aan het ondernemerschap. De volgende, niet volledig, specifieke risico's gelden voor AND:

- een substantieel bedrag van de omzet wordt gerealiseerd bij een beperkt aantal klanten. De top 5 klanten zijn in 2012 verantwoordelijk voor ongeveer 79% van de totale omzet;
- voor het onderhoud en de verdere ontwikkeling van de database is AND afhankelijk van de beschikbaarheid van geografische bronnen;
- AND is actief in een sterk dynamische en concurrerende industrie. Tekortkomingen in het aanpassen van de organisatie aan trends in de industrie kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de business en financiële positie van AND;
- binnen de industrie waarin AND opereert zijn grote, bekende partijen actief met grotere financiële en technische middelen alsook een groter personeelsbestand als AND. Dit biedt hen meer mogelijkheden om productonderzoek en -ontwikkeling te financieren en in te spelen op potentiële kansen in de markt;
- het gratis of low-cost beschikbaar komen van kaarten en data

Risicobeheer van financiële instrumenten

Uit de operationele activiteiten van de Groep vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van de Groep omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Het huidige beleid van AND is om geen gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken. Uit hoofde van het gebruik

van deze instrumenten is AND blootgesteld aan de volgende risico's:

- kredietrisico
- liquiditeitsrisico
- valutarisico
- renterisico

Kredietrisico

Het kredietrisico komt hoofdzakelijk voort uit debiteuren. De Groep heeft een debiteurenportefeuille van kredietwaardige klanten verspreid over diverse regio's. Het merendeel van de omzet betreft solide, kredietwaardige partijen. De afboekingen op debiteuren zijn de afgelopen jaren minimaal geweest in verhouding tot de gerealiseerde omzet. De Groep is daarom van mening dat het kredietrisico door onder andere adequaat debiteurbeheer op adequate wijze wordt beheerst.

Liquiditeitsrisico

De Groep beschikt per jaar einde over een totaal saldo aan liquide middelen van € 4.235.000. De beschikking over deze liquiditeiten is voldoende om aan de lopende verplichtingen te kunnen voldoen. Uit het verleden is gebleken dat de Groep altijd in staat is geweest om voldoende (additionele) financiering voor haar activiteiten te verkrijgen.

Valutarisico

Het beleid van de onderneming is erop gericht om verkoopcontracten zoveel mogelijk in euro's af te sluiten. Een bepaald deel van de omzet wordt echter gerealiseerd met contracten in vreemde valuta. In 2012 was dit ongeveer 24% van de omzet. Naast het valutarisico uit verkoopcontracten loopt de onderneming een valutarisico op de activiteiten in India, omdat dat de rapporteringsvaluta de Indiase Rupee is.

Renterisico

De Groep kent geen rentedragende leningen en daarom is het renterisico beperkt tot fluctuaties in de rentes op deposito's en andere banktegoeden. Overtollige liquide middelen worden belegd in korte termijn deposito's met een variabele rente.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Als producent en aanbieder van digitale kaarten geeft AND een positieve impuls aan verduurzaming van het milieu. Zo kunnen bijvoorbeeld vervoersbedrijven met behulp van digitale kaarten hun routes efficiënter plannen en hun wagenpark slimmer inzetten. Bovendien is de productie van digitale kaarten een weinig vervuilende activiteit.

AND doet veel aan onderzoek en ontwikkeling en heeft, zoals eerder vermeld, ook in 2012 hiervoor subsidie van de overheid ontvangen. Op deze wijze levert AND een bijdrage aan de innovatiekracht van Nederland.

Door de productie van digitale kaarten in India bevordert AND enerzijds kennisoverdracht en werkgelegenheid in India. De primaire en secundaire arbeidsvoorwaarden in India zijn goed te noemen. Hieronder vallen onder andere medische verzekeringen, pensioenvoorzieningen en scholing. Anderzijds produceert AND op een kostenefficiënte wijze in India. Het mes snijdt zo aan twee kanten.

Vooruitzichten

Het jaar 2012 is voor AND een goed jaar geweest. Ondanks de geboekte resultaten blijven de economische omstandigheden, marktontwikkelingen en verdienmodellen in de markt voor digitale kaarten in hoge mate onzeker. Ook zal de nieuwe koers ten aanzien van het aanbieden van maatwerkoplossingen zich in 2013 nog verder moeten bewijzen. De resultaatontwikkeling in 2013 zal onder andere afhankelijk zijn van de sterkte van het economisch herstel, de ontwikkelingen in de markt voor navigatie en locatiegebaseerde diensten en de succesvolle implementatie van AND's nieuwe koers. AND verwacht 2013 winstgevend af te kunnen sluiten.

Rotterdam, 12 maart 2013

Raad van Bestuur

w.g. de heer H.F. van der Linde, CEO

Bestuurdersverklaring

Verklaring ingevolge artikel 5:25c Wet financieel toezicht (Wft)

Voor zover de Raad van Bestuur bekend geeft de jaarrekening 2012 van AND International Publishers N.V. een getrouw beeld van de activa, passiva, de financiële positie en de winst van AND International Publishers N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en geeft het jaarverslag 2012 van AND International Publishers N.V. een getrouw beeld omtrent de toestand op 31 december 2012, de gang van zaken gedurende 2012 van AND International Publishers N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen. In dit jaarverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee AND International Publishers N.V. wordt geconfronteerd beschreven.

Rotterdam, 12 maart 2013

Raad van Bestuur
w.g. de heer H.F. van der Linde, CEO

Corporate Governance

Algemeen

AND International Publishers N.V. is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en is gevestigd te Rotterdam, Nederland. AND International Publishers N.V. kent een two-tier bestuursstructuur met naast de Raad van Bestuur een aparte Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen opereren onafhankelijk van elkaar. Beide organen leggen over de uitoefening van hun taken verantwoording af aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (de 'Algemene Vergadering').

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van AND International Publishers N.V. onderschrijven het uitgangspunt van de Nederlandse Corporate Governance Code (de 'Code'), dat de vennootschap een lange termijn samenwerkingsverband is van diverse bij de vennootschap betrokken partijen. Zij erkennen hun integrale verantwoordelijkheid voor de juiste afweging van alle belangen en richten zich hierbij op de continuïteit van de onderneming. Daarbij streeft de vennootschap naar het creëren van aandeelhouderswaarde op de lange termijn.

AND heeft het gevoel dat in de uitwerking van de Code de omvang van de onderneming niet altijd is meegenomen, maar onderschrijft de principes en daarbij behorende best practice bepalingen van de Code.

AND heeft kennis genomen van de geactualiseerde Code van december 2008 die vanaf 1 januari 2009 in werking is getreden. AND heeft de wijzigingen in de code zorgvuldig en grondig beoordeeld. Eventuele afwijkingen van de Code worden hieronder nader toegelicht.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is belast met het besturen van de vennootschap en vertegenwoordigt deze. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de realisatie van de doelstellingen, de strategie en het beleid, de financiering, de ontwikkeling van de resultaten en de maatschappelijke aspecten van ondernemen. Voorts is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de interne risicobeheersings- en controlesystemen met betrekking tot de ondernemingsactiviteiten, en voor de naleving van alle relevante wet- en regelgeving. De Raad van Bestuur verschaft tijdig alle informatie aan de Raad van Commissarissen en legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering. Bepaalde besluiten van de Raad van Bestuur zijn krachtens de wet en statuten onderworpen aan de goedkeuring van deze organen.

De Raad van Bestuur bepaalt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd. De winst die overblijft staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering. Het dividendbeleid is verwoord op pagina 7 van het jaarverslag.

Krachtens aanwijzing door de Algemene Vergadering is de Raad van Bestuur bevoegd onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot uitgifte van aandelen en tot het beperken of uitsluiten van het aan

aandeelhouders toekomende voorkeursrecht. Deze aanwijzing wordt op de Algemene Vergadering gevraagd en geldt steeds voor een periode van maximaal vijf jaar.

De Raad van Bestuur heeft onder andere de goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig voor het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking die van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap, het deelnemen in het kapitaal van andere ondernemingen en het doen van investeringen, steeds voor zover de waarde hiervan een bedrag van een vierde van het geplaatst kapitaal vermeerderd met de reserves te boven gaat.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen AND. Verder staat de Raad van Commissarissen de Raad van Bestuur met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van AND en haar belanghebbenden en betrekken zij daarbij de voor AND relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

De Raad van Commissarissen bestaat uit minimaal twee leden. Het aantal leden van de Raad van Commissarissen wordt door de Raad van Commissarissen vastgesteld. Gezien de omvang van de Raad van Commissarissen zijn er geen aparte audit-, remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie benoemd. De taken van deze commissies worden door de Raad van Commissarissen als geheel op zich genomen.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De bevoegdheden van de Algemene Vergadering zijn in de wet en statuten vastgelegd en luiden zakelijk weergegeven als volgt:

- goedkeuring van besluiten die een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van AND of haar ondernemingen met zich meebrengen;
- benoeming en ontslag van de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen;
- vaststelling bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen;
- vaststelling van de jaarrekening van AND en decharge van de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen;
- goedkeuring van de bestemming van de winst;
- machtiging om eigen aandelen te verkrijgen, aandelen uit te geven (of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen) en het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten met betrekking tot aandelen;
- goedkeuring van besluiten tot wijziging van statuten of tot ontbinding van AND.

Voorts wordt met de Algemene Vergadering besproken:

- het jaarverslag van AND;
- wijziging in het reserverings- en dividendbeleid;
- wijziging in de corporate governance-structuur.

Jaarlijks wordt uiterlijk binnen zes maanden na het boekjaar de Algemene Vergadering gehouden. Buitengewone Algemene Vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de Raad van Commissarissen of de Raad van Bestuur dit wenselijk acht.

Oproeping tot de Algemene Vergadering geschiedt door aankondiging op de website van de onderneming, in een landelijk verspreid dagblad en in de Officiële Prijscourant.

Afwijkingen van de best practice bepalingen van de Code

Hoewel AND International Publishers N.V. de beginselen van de Code onderschrijft, wijkt AND van de volgende best practice bepalingen van de Code af:

Best practice bepalingen II.1.2 en 1.3

AND onderschrijft het belang van de in deze bepalingen genoemde instrumenten en regelingen, maar heeft deze niet allemaal formeel vastgelegd. Vanuit concurrentie oogpunt heeft AND niet alle informatie uit bepaling 1.2 in het jaarverslag opgenomen.

Best practice bepalingen II.2.4, 2.12 en 2.13

De opties die AND uitgeeft stellen niet als voorwaarde dat deze pas na drie jaar na toekenning mogen worden uitgeoefend. De opties die AND uitgeeft hebben vooraf vastgestelde prestatiecriteria en kunnen zodra deze prestaties gerealiseerd zijn uitgeoefend worden.

AND heeft geen apart remuneratierapport van de commissarissen in de jaarrekening opgenomen. De reden hiervoor is de omvang van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur van AND heeft slechts één bestuurder en de beloningscomponenten van deze bestuurder worden in de toelichting op de jaarrekening nader toegelicht.

Best practice bepaling III.5.9 en 5.10

De Raad van Commissarissen vergadert in principe niet eenmaal per jaar buiten de aanwezigheid van het bestuur met de externe accountant. Met ingang van 2013 streeft AND ernaar deze bepaling te gaan naleven. Met betrekking tot het opmaken van een remuneratierapport wordt verwezen naar afwijking II.2.12.

Best practice bepaling III.7.1

AND past deze bepaling sinds 2006 toe. De onvoorwaardelijk toegekende optieregelingen die in 2002 aan de commissarissen zijn toegekend worden gerespecteerd.

Best practice bepaling V.3

Gezien de omvang van AND is er geen aparte interne auditor aangesteld.

Intern reglement inzake voorwetenschap

De Raad van Bestuur van AND International Publishers N.V. heeft gedragsregels vastgesteld ten aanzien van koersgevoelige informatie. Op basis hiervan is het aan iedere AND werknemer verboden om transacties in AND-effecten te verrichten, of om een derde aan te bevelen transacties in AND-effecten te verrichten, indien hij beschikt over informatie die, naar redelijkerwijs is te verwachten, invloed zou kunnen hebben op de koerswaarde van de effecten. Eveneens is het verboden om koersgevoelige informatie aan een derde mee te delen en tijdens een gesloten periode transacties te

verrichten. Deze regels gelden ook voor de leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen en andere aangewezen personen.

Overnamerichtlijn

Ingevolge artikel 1 Besluit artikel 10 overnamerichtlijn licht AND hieronder het volgende toe:

Kapitaalstructuur

De kapitaalstructuur staat vermeld op pagina 7 'Informatie over het aandeel AND'.

Melding zeggenschap

De substantiële deelnemingen voor zover bekend aan AND staan vermeld op pagina 7 'Informatie over het aandeel AND'.

Benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur

Het aantal leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Het aantal leden van de Raad van Commissarissen bedraagt minimaal twee leden.

Een lid van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen wordt benoemd en ontslagen door de Algemene Vergadering op basis van een tijdige (binnen drie maanden) bindende voordracht van tenminste twee personen. De Algemene Vergadering kan aan deze voordracht het bindende karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van tenminste tweederde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen.

Statutenwijziging

Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van AND kan door de Algemene Vergadering slechts worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur worden vermeld in dit hoofdstuk onder Raad van Bestuur. Op de vergadering van 18 mei 2010 heeft de Algemene Vergadering het bestuur het mandaat gegeven om voor een periode van vijf jaar aandelen te mogen uitgeven. Uitgifte van aandelen is gemaximeerd 10% van het geplaatste kapitaal.

Uitkering bij beëindiging arbeidsovereenkomst naar aanleiding van een openbaar bod

Voor de Raad van Bestuur en één andere medewerker geldt onder bepaalde voorwaarden dat bij beëindiging van het dienstverband als gevolg van een openbaar bod een uitkering van één jaarsalaris van toepassing is.

Corporate Governance Verklaring

Deze verklaring is opgenomen uit hoofde van artikel 2a van het Vaststellingsbesluit nadere voorschriften inhoud jaarverslag d.d. 1 januari 2010 (hierna het 'Vaststellingsbesluit'). Voor de mededelingen in deze verklaring als bedoeld in artikelen 3, 3a en 3b van het Vaststellingsbesluit wordt verwezen naar de relevante vindplaatsen in dit jaarverslag. De volgende mededelingen dienen als hier ingelast en herhaald te worden beschouwd:

- naleving principes en best practice bepalingen Code (pagina 16 'Corporate Governance');
- de belangrijkste kenmerken van het beheers- en controlsysteem in verband met het proces van financiële verslaggeving van de Groep (pagina 12 'Risicobeheersing');
- het functioneren van de aandeelhoudersvergadering en haar voornaamste bevoegdheden en rechten van de aandeelhouders en hoe deze kunnen worden uitgeoefend (pagina 15 en 16 'Algemene Vergadering van Aandeelhouders');
- de samenstelling en het functioneren van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen (pagina 10 'Verslag Raad van Commissarissen, pagina 15 hoofdstuk 'Corporate Governance' en pagina 8 'Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen');
- de informatie bedoeld in het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn (artikel 3b Vaststellingsbesluit) staat in dit hoofdstuk onder 'Overnamerichtlijn'.

Jaarrekening 2012

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening
2. Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
3. Geconsolideerde balans
4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht
6. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening
7. Dochterondernemingen

8. Vennoetschappelijke balans
9. Vennoetschappelijk winst- en verliesrekening
10. Toelichting op de vennoetschappelijke balans en winst- en verliesrekening

1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>in duizenden euro's</i>	Toelichting	2012	2011
Totale opbrengsten	6.24	4,481	2,356
Maps en sources	6.25	(118)	(161)
Personeelskosten	6.26	(1,605)	(2,855)
Op aandelen gebaseerde beloningen	6.27	(61)	(53)
Afschrijvingen materiele vaste activa	6.32	(28)	(46)
Afschrijvingen immateriele vaste activa	6.33	(171)	(85)
Overige bedrijfskosten	6.30	(776)	(2,030)
Totale bedrijfskosten		(2,759)	(5,230)
Geactiveerde ontwikkelkosten	6.33	-	354
Bijzondere waardevermindering immateriele vaste activa	6.33	-	(10,855)
Netto bedrijfskosten		(2,759)	(15,731)
Bedrijfsresultaat		1,722	(13,375)
Financieringsbaten/(lasten)		56	59
Resultaat voor belastingen		1,778	(13,316)
Winstbelastingen	6.31	(24)	(535)
Nettowinst		1,754	(13,851)
Winst / (verlies) toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		1,754	(13,851)
Gewone winst per aandeel (euro)	6.38	0.47	(3.72)
Verwaterde winst per aandeel (euro)	6.38	0.47	(3.72)

2. Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

<i>in duizenden euro's</i>	2012	2011
Nettowinst/(verlies)	1,754	(13,851)
Niet gerealiseerde resultaten		
Valutaomrekenverschillen op buitenlandse activiteiten	(97)	(123)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (na winstbelasting)	1,657	(13,974)
Resultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	1,657	(13,974)

3. Geconsolideerde balans

<i>in duizenden euro's</i>	Toelichting	2012	2011
Activa			
Materiële vaste activa	6.32	77	44
Immateriële vaste activa	6.33	6,571	6,742
Uitgestelde belastingvorderingen	6.34	1,391	1,400
Totaal vaste activa		8,039	8,186
Handels- en overige vorderingen	6.35	397	410
Liquide middelen	6.36	4,235	1,093
Totaal vlottende activa		4,632	1,503
Totaal activa		12,671	9,689
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal	6.37	2,795	2,795
Agioreserve	6.37	36,600	36,600
Wettelijke reserve	6.37	6,571	6,742
Reserve omrekeningsverschillen	6.37	(249)	(152)
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve	6.37	10	63
Overige reserves		(36,128)	(38,106)
Totaal eigen vermogen		9,599	7,942
Verplichtingen			
Toegezegd-pensioenregeling		11	15
Overige schulden	6.40	354	378
Totaal langlopende verplichtingen		365	393
Handels- en overige verplichtingen	6.41	2,707	1,354
Totaal kortlopende verplichtingen		2,707	1,354
Totaal verplichtingen		3,072	1,747
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		12,671	9,689

4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve	Reserve omreke- ningsver- schillen	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal eigen vermogen
	6.37	6.37	6.37	6.37		6.37	
Stand per 31 december 2010	2,795	36,600	17,328	(29)	(34,841)	10	21,863
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	-	(123)	(13,851)	-	(13,974)
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	(10,586)	-	10,586	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	-	53	53
Stand per 31 december 2011	2,795	36,600	6,742	(152)	(38,106)	63	7,942
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	-	(97)	1,754	-	1,657
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	(171)	-	171	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	53	(53)	-
Stand per 31 december 2012	2,795	36,600	6,571	(249)	(36,128)	10	9,599

5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>in duizenden euro's</i>	Toelichting	2012	2011
Bedrijfsresultaat		1,722	(13,375)
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen materiële vaste activa	6.32	28	46
Afschrijvingen immateriële vaste activa	6.33	171	85
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve	6.27	-	53
Bijzondere waardevermindering immateriële vaste activa		-	10,855
Mutaties werkkapitaal:			
Mutatie handels- en vorderingen	6.35	13	1,241
Mutatie toegezegd-pensioenregeling		(4)	(15)
Mutatie voorzieningen	6.39	-	(125)
Mutatie handels- en overige verplichtingen	6.41	1,353	242
Kasstroom uit operationele activiteiten		3,283	(993)
Financieringsbatens/(lasten)		56	59
Betaalde winstbelastingen		(15)	(28)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		3,324	(962)
Geactiveerde ontwikkelkosten	6.33	-	(354)
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	6.32	(61)	(25)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(61)	(379)
Langlopende schulden	6.40	(24)	378
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		(24)	378
Mutatie in liquide middelen		3,239	(963)
Beginsaldo liquide middelen	6.36	1,093	2,179
		4,332	1,216
Wisselkoerswijzigingen in vreemde valuta		(97)	(123)
Eindsaldo liquide middelen	6.36	4,235	1,093

6. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

6.1 Algemeen

AND International Publishers N.V. (de 'vennootschap') is opgericht op 18 maart 1998 als een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en staat aan het hoofd van de AND Groep. De vennootschap is statutair gevestigd te Rotterdam, in Nederland. Vanaf 15 mei 1998 is de vennootschap genoteerd aan de Effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam.

AND is producent en ontwikkelaar van digitale kaarten die gebruikt worden voor locatiegebaseerde diensten over de gehele wereld voor mobiel, internet en desktop. De digitale kaarten van AND worden gebruikt in 'smartphones', autonavigatie, 'Internet Based Mapping', 'Fleet Management' en andere toepassingen.

De geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2012 omvat de vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de 'Groep'). De jaarrekening is opgemaakt door de Raad van Bestuur en is goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van 11 maart 2013.

6.2 Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van AND International Publishers NV is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

6.3 Nieuwe accounting standaarden

In 2012 zijn de volgende standaarden en interpretaties, alsmede wijzigingen daarin, van kracht geworden en zijn in boekjaar 2012 voor het eerst van toepassing geworden:

- IFRS 7 (amendment) 'Financial instruments disclosures' – Enhancing disclosures about transfers of financial assets
- IFRS 1 (amendment) 'Severe hyperinflation and removal of fixed dates for first time adopters
- The amendment provides guidance on how to apply IFRSs following a previous period when due to its functional currency being subject to severe hyperinflation, the entity was unable to comply with IFRS's
- IAS 12 (amendment) 'Income taxes' – Recovery of underlying assets

De volgende standaarden zijn in 2012 uitgebracht, maar nog niet toegepast of nog niet van toepassing:

- IAS 1 (amendment) 'Presentation of Financial Statements' – Revision to items presented within other comprehensive income
- IAS 19 (amendment) 'Employee Benefits' – Revision to post-employment benefits and termination benefits
- IFRS 10 'Consolidated Financial Statements'
- IFRS 11 'Joint Arrangements'
- IFRS 12 'Disclosure of Interests in Other Entities'
- IFRS 13 'Fair Value Measurement'
- IAS 27 'Separate Financial Statements' and IAS 28 'Investments in Associates and Joint Ventures' (Revised)

- IFRIC 20 'Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine'
- Improvements to IFRS (May 2012)
- IFRS 1 (amendment) 'First Time Adoption of International Financial Reporting Standards' Government loans
- IFRS 10 (amendment) 'Consolidated financial statements', IFRS 11 (amendment) 'Joint arrangements' and IFRS 12 (amendment) 'Disclosure of interest in other entities', transition guidance
- IFRS 7 (amendment) 'Financial instruments: Disclosure' Offsetting financial assets and financial liabilities, and IAS 32 (amendment) 'Financial instruments: Presentation'
- IFRS 9 'Financial instruments: Classification and measurement'

Toepassing van de gewijzigde standaarden indien relevant voor de vennootschap hadden geen invloed op de financiële positie en/of resultaat van de groep.

6.4 Grondslagen voor de financiële verslaggeving

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro, die fungeert als de functionele valuta voor de vennootschap, afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, met uitzondering van op aandelen gebaseerde beloningen die gewaardeerd worden tegen de reële waarde.

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat de leiding oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd.

De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

De belangrijkste schattingen en oordelen hebben betrekking op de bepaling van mogelijke bijzondere waardeverminderingen van vaste activa, voorzieningen, latente belastingvorderingen, op aandelen gebaseerde beloningen en pensioenverplichtingen. De

daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening. De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn door de tot de Groep behorende entiteiten consistent toegepast.

6.5 Grondslagen voor consolidatie

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarover de vennootschap zeggenschap heeft. Er is sprake van zeggenschap indien de vennootschap de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Bij de beoordeling of er sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar of converteerbaar zijn. De jaarrekeningen van dochterondernemingen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap, tot aan het moment waarop deze eindigt. De grondslagen voor financiële verslaggeving van dochterondernemingen zijn waar nodig aangepast aan de door de Groep gehanteerde grondslagen

Eliminatie van transacties bij consolidatie

Intragroepssaldi en eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de Groep of baten en lasten uit dergelijke transacties worden bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Niet-gerealiseerde winsten uit hoofde van transacties met geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, worden geëlimineerd naar rato van het belang dat de Groep in de entiteit heeft. Niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als niet-gerealiseerde winsten, maar slechts voor zover er geen aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering.

6.6 Vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta

Transacties luidend in vreemde valuta worden in euro's omgerekend tegen de geldende wisselkoers per de transactiedatum. In vreemde valuta luidende monetaire activa en verplichtingen worden per balansdatum in euro's omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers. De bij omrekening optredende valutakoersverschillen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Jaarrekening van buitenlandse activiteiten

De activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten, met inbegrip van goodwill en bij consolidatie ontstane reële-waardecorrecties, worden in euro's omgerekend tegen de geldende koers per balansdatum. De opbrengsten en kosten van buitenlandse activiteiten worden in euro's omgerekend tegen de gemiddelde koersen over het jaar.

De valutakoersverschillen als gevolg van de omrekening van de netto-investering in buitenlandse activiteiten worden verwerkt in de reserve omrekeningsverschillen, een afzonderlijke component van het eigen vermogen. Deze zijn niet uitkeerbaar tenzij de desbetreffende

deelneming is verkocht of geliquideerd. Wanneer de reserve omrekeningsverschillen een debetsaldo vertoont, wordt de uitkeerbaarheid van de overige reserves met eenzelfde bedrag beperkt.

Indien een buitenlandse activiteit geheel of gedeeltelijk wordt verkocht, worden de daarmee samenhangende cumulatieve koersverschillen overgeheveld naar de winst- en verliesrekening als onderdeel van de winst of het verlies op de desinvestering.

6.7 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen.

De Groep neemt in de boekwaarde van een materieel vast actief de kostprijs op van de vervanging van een deel van dat actief wanneer die kosten worden gemaakt, indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Groep zullen toekomen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. Alle andere kosten worden als last in de verlies- en winstrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

Afschrijvingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur van ieder onderdeel van een materieel vast actief. De geschatte economische gebruiksduur is als volgt:

- | | |
|-------------------------|-------------|
| ▪ computerapparatuur | 3 jaar |
| ▪ kantoor en inventaris | 3 - 10 jaar |
| ▪ auto's | 5 jaar |

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarden worden jaarlijks beoordeeld.

6.8 Immateriële vaste activa

Waardering van de database vindt plaats tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs. De vervaardigingsprijs bestaat uit alle directe (loon)kosten en (indirecte) kosten die op een redelijke en consistente wijze aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend. Niet direct aan de database toerekenbare onderhoudskosten worden direct ten laste van het resultaat gebracht in het jaar waarin deze kosten worden gemaakt.

De kosten besteed aan uitbreidingen van de database worden tegen vervaardigingsprijs geactiveerd. Onder uitbreidingen wordt verstaan het toevoegen van nieuwe landen en/of het uitbreiden van het wegennetwerk van bestaande landen naar een gedetailleerder niveau. Uitbreidingen worden geactiveerd voor zover:

- deze beantwoorden aan de definitie van een immaterieel actief;
- het waarschijnlijk is dat deze toekomstige voordelen zullen genereren;
- de kostprijs betrouwbaar kan worden bepaald.

Naar aanleiding van het impairment loss dat is opgetreden in 2011 heeft de directie besloten om over te gaan op het afschrijven op de database en daarbij de levensduur zo goed mogelijk in te schatten.

Voor het bepalen van de te hanteren afschrijvingsmethodiek is aansluiting gezocht bij de huidige fiscale behandeling van de database alsmede bij de systematiek die vergelijkbare marktpartijen hanteren. De

afschrijvingsduur is op basis daarvan vastgesteld op 20 jaar. De restwaarde is vastgesteld op 50% van de boekwaarde van € 6.827.000 per 1 juli 2011. De afschrijvings-systematiek is met ingang van 1 juli 2011 doorgevoerd..

De Raad van Bestuur evalueert de geactiveerde kosten voor de database ieder jaar om vast te stellen of de boekwaarde gedekt kan worden met toekomstige opbrengsten (impairment test). Indien dat niet het geval is, vindt een bijzondere afwaardering plaats. Tevens wordt daarbij de gehanteerde afschrijvingstermijn en restwaarde beoordeeld.

6.9 Handels- en overige vorderingen

Vorderingen en overlopende activa worden bij eerste opname gewaardeerd reële waarde plus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden handels- en overige vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, voor zover nodig onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid (bijzondere waardeverminderv verliezen). De looptijd bedraagt maximaal één jaar.

6.10 Liquide middelen

Liquide middelen betreffen aanwezige kas- en banksaldi en andere direct opvraagbare deposito's. Deze worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

6.11 Bijzondere waardeverminderingen

De boekwaarde van de activa van de Groep wordt per iedere balansdatum opnieuw bezien om te bepalen of er aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt er een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief. Voor activa met een onbepaalde gebruiksduur wordt elk jaar de realiseerbare waarde geschat.

Er wordt een bijzonder waardeverminderv verliez opgenomen wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde.

Voor de activa is de realiseerbare waarde gelijk aan de hoogste van de reële waarde na aftrek van de verkoopkosten of de bedrijfswaarde. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen berekende met behulp van een disconteringsvoet die een afspiegeling is van zowel de actuele markttrente als van de specifieke risico's met betrekking tot het actief. Aangezien er geen actieve markt voor de database aanwezig is kan voor de immateriële vaste activa geen gebruik worden gemaakt van de reële waarde. Daarom hanteert AND de bedrijfswaarde.

Daarnaast wordt beoordeeld of een eerder genomen bijzondere waardeverminderv niet langer bestaat of is verminderd. Als dit het geval is wordt het eerder genomen verliez teruggenomen en de boekwaarde van het actief verhoogd naar de realiseerbare waarde. Voor verdere details en veronderstellingen met betrekking tot de impairment test op de database wordt verwezen naar onderdeel 6.33 van de toelichting.

6.12 Aandelenkapitaal

Bij inkoop van aandelenkapitaal dat als eigen vermogen in de balans is verwerkt, wordt het bedrag van de betaalde vergoeding, met inbegrip van de rechtstreeks

toerekenbare kosten, als mutatie in het eigen vermogen opgenomen. Ingekochte aandelen worden geclassificeerd als ingekochte eigen aandelen en gepresenteerd als aftrekpost op het totale eigen vermogen.

Een dividendeuitkering aan de aandeelhouders van AND wordt als verplichting verantwoord op het moment dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders daartoe besluit.

6.13 Personeelsbeloningen

Toegezegde bijdrageregelingen

Een toegezegde bijdrageregeling is een regeling betreffende vergoedingen na uitdiensttreding waarbij de Groep vaste bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit en geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om verdere bijdragen te betalen. Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden als last in de verlies- en winstrekening opgenomen wanneer bijdragen verschuldigd zijn. Voor de medewerkers van de Nederlandse vennootschappen geldt een toegezegde bijdrageregeling.

Toegezegd-pensioenregelingen

Een pensioenregeling op basis van toegezegde pensioenrechten is een pensioenregeling die een bedrag aan pensioenrechten bepaalt die een medewerker zal ontvangen bij pensionering, meestal afhankelijk van factoren als leeftijd, dienstjaren en beloning. Voor de medewerkers van de Indiase vennootschap geldt een pensioenregeling die kenmerken bevat van een toegezegd-pensioenregeling. Gezien de geringe, niet materiële, omvang van de pensioenverplichting is informatie hierover in de toelichting achterwege gelaten.

6.14 Op aandelen gebaseerde beloningen

AND kent aandelenopties toe die kwalificeren als op aandelen gebaseerde beloningen. Er bestaan opties die afgewikkeld zullen worden in eigen vermogensinstrumenten en die afgewikkeld zullen worden in contanten. De reële waarde van in eigen vermogensinstrumenten afgewikkelde opties wordt als last verantwoord in de verlies en winstrekening, met een overeenkomstige opboeking van het eigen vermogen. De reële waarde wordt bepaald op het moment van toekennen en verdeeld over de periode tot aan het moment dat deze onvoorwaardelijk worden. Voor opties die onmiddellijk onvoorwaardelijk zijn, wordt meteen de totale reële waarde als last opgenomen.

Voor opties die afgerekend worden in contanten wordt de reële waarde opgenomen als last, met een overeenkomstige opboeking van een verplichting. De reële waarde wordt in eerste instantie bepaald per toekenningsdatum en verdeeld over de periode tot aan het moment waarop de opties onvoorwaardelijk worden. De waardering en de verplichting worden op iedere balansdatum opnieuw bepaald, eveneens als op de afwikkelingsdatum.

De reële waarde is bepaald aan de hand van het Black & Scholes-model. Voor nadere details wordt verwezen naar onderdeel 6.27 van de toelichting.

6.15 Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is en deze verplichting betrouwbaar kan worden geschat. Indien het effect daarvan materieel is, worden de voorzieningen bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van de actuele markttransacties van de tijds waarde van geld en, waar nodig, van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting.

6.16 Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende nominale belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover al bij wet vastgesteld. Latente belastingvorderingen, voortvloeiend uit voorwaartse verliescompensatie, worden gewaardeerd indien in redelijke mate kan worden aangenomen dat deze zullen worden gerealiseerd. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde. De Raad van Bestuur beoordeelt jaarlijks de latente belastingvordering opnieuw en herziet op basis van een planperiode, waarin de winstprognoses gebaseerd op de meest recente budgetten van belang zijn.

De latente belastingverplichting betreft een voorziening voor het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van de database. De voorziening is gewaardeerd tegen het aan het eind van het boekjaar geldend nominaal belastingtarief of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover al bij wet vastgesteld.

6.17 Handels- en overige schulden

Handels en overige schulden met een looptijd langer dan één jaar worden opgenomen onder langlopende schulden. Handels- en overige schulden worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De eerste opname geschiedt tegen reële waarde verminderd met toerekenbare transactiekosten.

6.18 Omzet

Omzet wordt opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat de economische voordelen naar de onderneming zullen vloeien en het bedrag van de opbrengsten betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De omzet van AND wordt gegenereerd door het verlenen van licenties op het gebruik van geografische data afkomstig uit de database. AND sluit overeenkomsten waarbij vaste bedragen voor een vaste periode in rekening worden gebracht of waarbij een minimaal bedrag in rekening wordt gebracht met de eventueel te verrekenen royalty's, indien deze het minimale bedrag overschrijden.

Voor licentieovereenkomsten waarbij een vast bedrag of een minimum bedrag voor een bepaalde periode in rekening wordt gebracht wordt de omzet toegerekend naar rato van de looptijd van de overeenkomst. Wanneer geen vaste en/of minimum bedragen van toepassing zijn

wordt de omzet toegerekend aan de periode waarop de gerapporteerde royalty's betrekking hebben.

6.19 Subsidies

Door de overheid ontvangen subsidies worden als vergoeding voor gemaakte kosten verstrekt. De ontvangen subsidies wordt gematcht met de kosten die deze beogen te compenseren. De subsidie betreft een subsidie voor innovatieprojecten (WBSO). De WBSO (Wet Bevordering Speur- en Ontwikkelingswerk) is een fiscale stimuleringsregeling waarmee de Nederlandse overheid een deel van de loonkosten voor speur- en ontwikkelingswerk, vergelijkbaar met Research and Development, compenseert.

6.20 Kosten

Kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Onderzoekskosten worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Ontwikkelkosten worden geactiveerd indien deze voldoen aan de relevante criteria zoals deze zijn omschreven onder onderdeel 6.33 'Immateriële vaste activa'.

Leasebetalingen uit hoofde van operationele leasing worden lineair over de leaseperiode in de winst- en verliesrekening opgenomen.

6.21 Winstbelastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, na aftrek van het gebruik van fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten, rekening houdend met mutaties van latente belastingvorderingen en latente belastingverplichtingen. Voor de berekening van de belasting over het resultaat wordt het voor het boekjaar geldende belastingtarief gehanteerd.

6.22 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht wordt opgesteld op basis van de indirecte methode. Voor de herleiding van de mutatie in liquide middelen wordt uitgegaan van het bedrijfsresultaat volgens de geconsolideerde winst- en verliesrekening. De kasstromen zijn onderscheiden in kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Omrekeningsverschillen in vreemde valuta worden niet apart in het kasstroomoverzicht gepresenteerd, maar onder de post 'wisselkoerswijzingen in vreemde valuta' opgenomen in de aansluiting van de begin- en eindstand van de liquide middelen.

6.23 Segmentatie

Er zijn geen verschillende segmenten in de zin van IFRS 8 geïdentificeerd op basis van de intern beschikbare (financiële) managementinformatie. De toelichtingsvereisten op grond van IFRS 8.32-34 zijn opgenomen in toelichting 6.24

6.24 Omzet en overige opbrengsten

De omzet kan geografisch als volgt gespecificeerd worden:

	2012	2011
Nederland	399	361
Duitsland	288	245
Verenigd Koninkrijk / Ierland	375	861
Tsjechie	2,165	26
Overige EU-landen	171	162
Verenigde Staten	1,083	701
Totaal	4,481	2,356

De volledige omzet bestaat uit licenties en royalty's van geografische data. In 2012 zijn er twee klanten die meer dan 10% van de omzet afnemen (2011: twee klanten).

6.25 Maps en sources

Maps en sources betreft de inkoop van geografische bronnen zoals kaarten, satellietbeelden en house nummer ranges. Omdat de ontwikkelkosten voor de database in 2012 kwalificeren als onderhoud zijn er geen kosten geactiveerd (2011: € 6.200).

6.26 Personeelskosten

	2012	2011
Salarissen	1,246	2,141
Sociale lasten	126	196
Bijdragen aan toegezegde-bijdrageregelingen	74	103
Kosten uit hoofde van toegezegd pensioenregelingen		
Uitbesteed werk	-	51
Tijdelijk personeel	8	12
WBSO (subsidie)	(50)	(134)
Overige personeelskosten	201	486
Totaal	1,605	2,855
Geografische verdeling gemiddelde aantal voltijd werknemers in dienst van de groep		
Nederland	13.9	22.9
India	61.5	173.1
Totaal	75.4	196.0
Gemiddelde salariskosten per medewerker		
Nederland	79.9	74.9
India	5.4	3.9

In 2012 zijn er geen ontwikkelkosten geactiveerd, omdat de werkzaamheden aan de database kwalificeren als onderhoud (2011: € 348.200). In de overige personeelskosten is in 2011 een bedrag van € 360.000 opgenomen voor kosten die samenhangen met de doorgevoerde reorganisatie.

6.27 Op aandelen gebaseerde beloningen

Aan de leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur en een medewerker zijn aandelenopties toegekend. De uitoefenprijs van deze opties is gebaseerd op de beurskoers op het moment van toekenning. Onderstaand is een overzicht opgenomen van verleende aandelenopties, alsmede de mutaties gedurende het boekjaar.

	2002	2011	2011	2012	Totaal
Aantal toegekend	5,000	50,000	125,000	125,000	305,000
Wijze van afwikkeling	equity	equity	cash	cash	
Uitoefenprijs (in euro)	5.28	4.45	4.45	1.17	
Uitstaand per 1 januari 2012	5,000	50,000	25,000	-	80,000
Toegekend	-	-	-	125,000	125,000
Vervallen	-	(50,000)	(25,000)	-	(75,000)
Uitstaand per 31 december 2011	5,000	-	-	125,000	130,000
Uitoefenbaar per 31 december 2011	5,000			110,000	115,000
Gewogen gemiddelde resterende levensduur	1.83			1.37	

De specificatie van de op aandelen gebaseerde beloningen is als volgt:

	2012	2011
Equity settled op aandelen gebaseerde beloningen	-	53
Cash settled op aandelen gebaseerde beloningen	61	-
Totaal	61	53

De reële waarde van de uitstaande opties is bepaald aan de hand van het Black & Scholes model. Hierbij zijn de volgende variabelen gehanteerd:

	2012	2011
Gewogen gemiddelde aandelenkoers (in euro's)	1.59	1.45
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in euro's)	1.32	4.50
Gewogen gemiddelde volatiliteit (in %)	51.7%	42.3%
Gewogen gemiddelde risicovrije rente (in %)	0.33%	1.68%
Gewogen gemiddelde verwachte looptijd (in jaren)	1.4	1.2
Verwachte dividenden (in %)	0%	0%

De gemiddelde verwachte volatiliteit is gebaseerd op de historische volatiliteit van het aandeel AND rekening houdend met de verwachte looptijd van de opties.

6.28 Bezoldiging Raad van Bestuur

in euro's	2012	2011
korte termijn personeelsbeloningen	116,000	232,000
ontslagvergoeding	123,000	-
M.P. Oldenhof	239,000	232,000
korte termijn personeelsbeloningen	194,000	184,200
H.F. van der Linde	194,000	184,200

De heer Oldenhof is op 15 mei 2012 uit dienst getreden. Op de aandeelhoudersvergadering van 15 mei 2012 is de heer van der Linde benoemd als bestuurder van AND International Publishers NV.

Ontslagvergoeding

De ontslagvergoeding voor de heer Oldenhof bedraagt € 123.000 en is gelijk aan loondoorbetaling voor de periode 15 mei 2012 tot en met 31 december 2012. De ontslagvergoeding van de heer van der Linde bedraagt bij beëindiging van het dienstverband in een situatie van 'change of control' één jaarsalaris.

Er zijn geen leningen of garanties verstrekt aan de leden van de Raad van Bestuur.

Aandelenoptieregeling Raad van Bestuur

	Jaar van toewijzing	Uitoefen-prijs	Uitstaand per 31 december 2011	Uitstaand per 31 december 2012	Wijze van afwickelen
M.P. Oldenhof	2011	4.45	50,000	-	equity
M.P. Oldenhof	2011	4.45	25,000	-	cash
H.F. van der linde	2012	1.17	-	75,000	cash
Totaal			75,000	75,000	

De opties van de heer Oldenhof zijn in 2012 vervallen. In 2012 zijn er 75.000 voorwaardelijke opties aan de heer van der Linde toegekend.

Per 31 december 2012 houdt de Raad van Bestuur geen aandelen AND International Publishers NV.

6.29 Bezoldiging Raad van Commissarissen

in euro's	2012	2011
M.S. Douma	6,000	-
R.M. Westerhof	12,000	10,000
P.W. Middelhoven	12,000	10,000
Totaal	30,000	20,000

Aandelenoptieregeling Raad van Commissarissen

	Jaar van toewijzing	Uitoefen-prijs	Uitstaand per 31 december 2011	Uitstaand per 31 december 2012	Wijze van afwickelen
P.W. Middelhoven	2002	5,00	5.000	5.000	equity
Totaal			5.000	5.000	

De opties van de heer Middelhoven zijn onvoorwaardelijk en volledig uitoefenbaar. Daarom is ook geen vestingdate van toepassing. Er zijn geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt aan de leden van de Raad van Commissarissen. De commissarissen van AND houden geen aandelen AND International Publishers N.V.

6.30 Overige bedrijfskosten

	2012	2011
Huisvesting, office & ICT	282	478
Marketing, PR & IR	49	86
Travel, company cars	173	323
Legal, accounting en audit	155	418
Voorziening dubieuze debiteuren	(3)	52
Overige bedrijfskosten	120	673
Totaal	776	2,030

De totale operationele leasekosten bedragen € 93.000 (2011: € 102.000). Deze operationele kosten hebben betrekking op het wagenpark. Het totaal van de huurkosten bedraagt € 155.000 (2011: € 285.000). In de overige bedrijfskosten is in 2011 een bedrag van € 503.000 opgenomen voor de schikking die is getroffen voor het oplossen van het geschil in de rechtszaak met de tegenpartij (zie ook onderdeel 6.39 en 6.40) van de toelichting.

6.31 Winstbelastingen

	2012	2011
Acute belastinglasten/-baten	445	(3,329)
Uitgestelde belastinglasten/-baten	(421)	3,864
Totaal winstbelastingen	24	535

De effectieve belastingdruk kan als volgt worden gespecificeerd:

		2012		2011
winst / (verlies) voor belastingen		1,778		(13,316)
winstbelastingtarief op basis van het lokale tarief	25.0%	445	25.0%	(3,329)
effect van buitenlandse belastingtarieven	-0.4%	(8)	0.1%	(14)
niet aftrekbare kosten	-0.8%	(15)	0.1%	(13)
effect waardering verliescompensatie	-1.5%	(27)	-3.6%	482
toegepaste verliescompensatie	-21.1%	(376)		-
niet waarden compensabel verlies		-	-25.5%	3,394
correctie voorgaande jaren	0.3%	5	-0.1%	15
Totale belastingdruk	1.3%	24	-4.0%	535

De effectieve belastingdruk, gebaseerd op het resultaat voor belastingen, bedraagt 1.3% (2011: -4.0%).

6.32 Materiële vaste activa

	Computer appatuur	Kantoor & inventaris	Auto's	Totaal
Kostprijs				
Stand per 1 januari 2011	618	344	16	978
Investerings	30	-	-	30
Desinvesteringen	(213)	(47)	-	(260)
Valutaomrekeningsverschillen	(51)	(39)	(2)	(92)
Stand per 31 december 2011	384	258	14	656
Stand per 1 januari 2012	384	258	14	656
Investerings	51	10	-	61
Desinvesteringen	-	(71)	-	(71)
Valutaomrekeningsverschillen	(12)	(9)	(1)	(22)
Stand per 31 december 2012	423	188	13	624
Afschrijvingen en bijzondere waardervermindingsverliezen				
Stand per 1 januari 2011	576	321	16	913
Afschrijvingen	33	13	-	46
Desinvesteringen	(213)	(47)	-	(260)
Valutaomrekeningsverschillen	(49)	(36)	(2)	(87)
Stand per 31 december 2012	347	251	14	612
Stand per 1 januari 2012	347	251	14	612
Afschrijvingen	21	6	-	27
Desinvesteringen	-	(71)	-	(71)
Valutaomrekeningsverschillen	(11)	(9)	(1)	(21)
Stand per 31 december 2011	357	177	13	547
Boekwaarde				
Stand per 1 januari 2011	42	23	-	65
Stand per 31 december 2011	37	7	-	44
Stand per 1 januari 2012	37	7	-	44
Stand per 31 december 2012	66	11	-	77

6.33 Immateriële vaste activa

Database	2012	2011
Boekwaarde 1 januari	6,742	17,328
Investerings (interne ontwikkeling)	-	354
Bijzondere waardevermindering	-	(10,855)
Afschrijvingen	(171)	(85)
Boekwaarde 31 december	6,571	6,742

In 2011 is er een bijzondere waardevermindering op de database opgenomen. Voor nadere details wordt verwezen naar onderdeel 6.33 van de jaarrekening over 2011.

Gehanteerde veronderstellingen

Per balansdatum is er opnieuw een impairment test uitgevoerd en op basis daarvan bestaat er geen aanwijzing dat de database aan een verdere bijzondere waardevermindering onderhevig is. Voor de bepaling van de realiseerbare waarde is uitgegaan van de bedrijfswaarde, omdat de reële waarde niet bepaald kan worden gezien het feit dat er geen actieve markt voor de database bestaat. De bedrijfswaarde is bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen over een periode van vijf jaar en een 'terminal value' voor de periode daaropvolgend.

De belangrijkste veronderstellingen waarop de projecties van de kasstromen zijn gebaseerd zijn:

- voor de kasstromen na de periode van vijf jaar is een groeivoet van nihil gehanteerd;
- de kasstromen zijn contant gemaakt tegen een vermogenskostenvoet ('WACC') van 10,0%;
- voor de kosten is rekening gehouden met de plannen ten aanzien van onderhoud aan de database en is rekening gehouden met de verwachte groei in omzet en de daarmee samenhangende kosten;
- een deel van de geprognostiseerde omzet betreft non recurring inkomsten;
- voor een materieel deel van de geprognostiseerde omzet geldt dat er nog geen onderliggende contracten zijn, de inschatting is gebaseerd op discussies en uitstaande leads met potentiële klanten.

Onzekerheid in de waardering

In noot 6.4 is toegelicht dat bij de mogelijk bijzondere waardeverminderingen gebruik wordt gemaakt van schattingen. Bij de impairment analyse worden toekomstige opbrengsten door de directie geschat en deze schattingen zijn subjectief. In 2011 is een bijzondere waardevermindering geïdentificeerd waardoor de waardering van de database is bijgesteld. Deze neerwaartse bijstelling dient te worden teruggedraaid indien de uitkomsten van de impairment test een hogere waarde duiden. Indien de uitkomsten van de impairment analyse lager uitvallen dient een aanvullende neerwaartse bijstelling te worden gedaan. De waardering per 31 december 2012 is gebaseerd op de beste inschatting van de directie van de toekomstige opbrengsten en de te hanteren disconteringsvoet. Aangezien voor een materieel deel van de geprognostiseerde omzet geldt dat er nog geen onderliggende contracten zijn, is er sprake van een onzekerheid in de jaarrekening. Er is een gevoeligheidsanalyse opgesteld voor zowel de disconteringsvoet als de afwijking in de verwachte groei van de verwachte kasstromen.

Gevoeligheidsanalyse

Er is een gevoeligheidsanalyse opgesteld voor zowel de WACC als de afwijking in de verwachte groei van de verwachte kasstromen.

Gevoeligheidsanalyse WACC			
WACC (%)	9.0%	10.0%	11.0%
Bijzondere waardevermindering	860	-	(701)

Gevoeligheidsanalyse afwijking in groei kasstromen			
Afwijking in groei van de kasstromen	-5.0%	0%	5.0%
Bijzondere waardevermindering	(328)	-	329

Bovenstaande tabel laat zien dat als de gehanteerde disconteringsvoet 1% hoger zou zijn, er sprake is van een additionele bijzondere waardevermindering van € 701.000, terwijl als de gehanteerde disconteringsvoet 1% lager zou zijn er een bedrag van € 860.000 van de bijzondere waardevermindering zou moeten worden teruggenomen. Een soortgelijk effect is zichtbaar wanneer verondersteld wordt dat de geprognostiseerde groei in de kasstromen 5% hoger of lager zou zijn. Een hoger dan verwachte groei in kasstromen zou leiden tot terugneming van een deel van de bijzondere waarde vermindering.

Belangrijk is de vermelding bij de gevoeligheidsanalyse dat elke materiele verandering in de veronderstelling leidt tot een aanpassing in de waardering van de database, hetgeen zowel opwaarts als neerwaarts kan zijn.

Levensduur database

Naar aanleiding van de bijzondere waardevermindering in 2011 heeft de directie besloten om over te gaan op het afschrijven op de database. De afschrijvingsduur is vastgesteld op 20 jaar en de restwaarde op 50% van de boekwaarde van de database per 1 juli 2011 (€ 6.827.000). De afschrijvingsystematiek is met ingang van 1 juli 2011 doorgevoerd.

Onderzoek en ontwikkeling

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling bedroegen in totaal € 293.000 (2011: € 1.116.000). De kosten voor ontwikkeling zijn gelijk aan de geactiveerde ontwikkelkosten op de database. Omdat in 2012 sprake is van onderhoud bedragen deze € 0 (2011: € 354.000). De kosten voor onderzoek aan de voor WBSO subsidie toegekende uren bedragen € 293.000 (2011: € 762.000).

6.34 Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen

Het saldo van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen uit hoofde van tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering van balansposten alsmede de waardering van opgenomen voorwaartse verliesrekening is als volgt samengesteld:

	vorderingen		verplichtingen		per saldo	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Materiële vaste activa	23	26	-	-	23	26
Immateriële vaste activa	1,094	1,126	-	-	1,094	1,126
Personeelsgerelateerde beloningen	11	12	-	-	11	12
Fiscale waarde van opgenomen fiscaal compensabele verliezen	263	236	-	-	263	236
Totaal	1,391	1,400	-	-	1,391	1,400

De gewaardeerde verliescompensatie van de Nederlandse vennootschappen bedraagt ultimo 2012 € 1.1 miljoen (2011: € 1.0 miljoen). Dit bedrag is bepaald op grond van een planperiode waarin de winstprognoses gebaseerd op de meest recente budgetten van belang zijn. De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de prognoses, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als is aangenomen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn.

De actieve belastingvordering met betrekking tot materiële vaste activa is getroffen omdat er vanaf 1 januari 2007 een verschil bestaat tussen de fiscale en commerciële afschrijvingen op materiële vaste activa.

De actieve belastingvordering met betrekking tot personeelsgerelateerde beloningen heeft betrekking op een tijdelijk verschil tussen de commerciële en fiscale behandeling van personeelsgerelateerde beloningen in India.

Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen:

in miljoenen euro	2012	2011
Fiscale verliezen	10.5	25.5

De aflooptermijn van de opgebouwde verliezen is gepresenteerd in de navolgende tabel:

in miljoenen euro	2012	2011
tot en met 2012	-	14.9
tot en met 2015	8.7	8.7
tot en met 2020	2.9	2.9
Totaal	11.6	26.5

6.35 Handels- en overige vorderingen

	2012	2011
Debiteuren	251	222
Vooruitbetaalde kosten	91	104
Nog te ontvangen royalty's	47	32
Overlopende activa en overige vorderingen	8	52
Totaal	397	410

Debiteuren worden gepresenteerd onder aftrek van bijzondere waardeverminderingverliezen. Ultimo 2012 is in de debiteuren een voorziening begrepen van € 50.000 voor waardeverminderingen van handelsdebiteuren (2011: € 61.000).

6.36 Liquide middelen

	2012	2011
Kas- en banksaldi	190	122
Deposito's	4,045	971
Totaal	4,235	1,093

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Eind 2012 is voor een totaal bedrag van € 40.206 bankgaranties afgegeven (2011: € 40.206).

6.37 Eigen vermogen

	Geplaast aandelen- kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve	Reserve omreke- ningsver- schillen	Overige reserves	Op aandelen gebaseerde belonings- reserve	Totaal eigen vermogen
	6.37	6.37	6.37	6.37		6.37	
Stand per 31 december 2010	2,795	36,600	17,328	(29)	(34,841)	10	21,863
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	-	(123)	(13,851)	-	(13,974)
Toevoeging wettelijke reserve	-	-	(10,586)	-	10,586	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	-	53	53
Stand per 31 december 2011	2,795	36,600	6,742	(152)	(38,106)	63	7,942
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	-	(97)	1,754	-	1,657
Impairment loss	-	-	(171)	-	171	-	-
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	53	(53)	-
Stand per 31 december 2012	2,795	36,600	6,571	(249)	(36,128)	10	9,599

Aandelenkapitaal

Uitgegeven en volgestort kapitaal	aantal	in €
Stand per 1 januari 2011	3,727,137	2,795,353
Stand per 31 december 2011	3,727,137	2,795,353
Stand per 31 december 2012	3,727,137	2,795,353

Het maatschappelijk aandelenkapitaal per 31 december 2012 omvat 18.500.000 (2011: 18.500.000) gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,75.

Wettelijke reserve

Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten voor de database wordt een wettelijke reserve aangehouden. Deze wettelijke reserve vormt onderdeel van het gebonden vermogen en is in beperkte mate uitkeerbaar.

Reserve omrekeningsverschillen

De reserve omrekeningsverschillen omvat de koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse deelnemingen. De opbouw van deze reserve is aangevangen per 1 januari 2004. Voorsnog is het vormen van een wettelijke reserve voor het negatieve saldo achterwege gelaten, vanwege het geringe belang hiervan. Een eventuele toekomstige te vormen reserve omrekeningsverschillen vormt onderdeel van het gebonden vermogen en is in beperkte mate uitkeerbaar.

6.38 Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel is berekend door de nettowinst toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door het gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar.

De verwaterde winst per aandeel is berekend door de nettowinst toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door de som van het gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar en het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat zou zijn uitgegeven bij de conversie in gewone aandelen van alle potentiële gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden

De winst per aandeel is als volgt berekend:

	2012	2011
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	3,727,137	3,727,137
Effect van verwatering van opties	-	-
Effect van verwatering van warrants	-	-
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen na verwatering	3,727,137	3,727,137
Resultaat boekjaar	1,754,000	(13,851,000)
Gewone winst / (verlies) per aandeel	€ 0.47	-€ 3.72
Verwaterde winst / (verlies) per aandeel	€ 0.47	-€ 3.72

6.39 Voorzieningen

	2012	2011
Stand per 1 januari	-	125
Dotaties	-	-
Afwikkeling claim	-	(125)
Stand per 31 december	-	-

De rechtszaak die een aantal jaren geleden is aangespannen en waar in de balans een voorziening voor is opgenomen is eind 2011 geschikt voor een bedrag van € 780.000. Eind 2011 is een bedrag van € 250.000 hiervan betaald waardoor er per eind 2011 nog een bedrag openstaat van € 530.000. Met de tegenpartij is een betalingsregeling getroffen voor de terugbetaling van het nog openstaande saldo. Jaarlijks wordt er een bedrag van € 50.000 betaald aan rente en aflossing. Omdat de looptijd van het openstaande bedrag langer is dan één jaar is dit gerubriceerd onder de overige langlopende schulden.

6.40 Overige langlopende schulden

	2012	2011
Stand per 1 januari	378	-
Lening schikking rechtszaak	(24)	378
Stand per 31 december	354	378

Onder onderdeel 6.39 is beschreven dat er een schikking in de rechtszaak is getroffen met de tegenpartij. Eind 2011 bedraagt het nog openstaande bedrag € 486.000. Jaarlijks wordt er een bedrag van € 50.000 betaald aan rente en aflossing. Over een gedeelte van het openstaande bedrag is een rente verschuldigd van 2,5%. Het openstaande bedrag is gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de uitgaande kasstromen contant zijn gemaakt tegen een rente van 6,95%.

6.41 Handels- en overige verplichtingen

	2012	2011
Crediteuren	164	172
Belastingen en premies sociale verzekeringen	11	6
Pensioenen	1	1
Vooruitgefactureerde omzet	2,215	856
Overige verplichtingen	316	319
Totaal	2,707	1,354

6.42 Financiële instrumenten en risicobeheer

Uit de operationele activiteiten van de Groep vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van de Groep omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Uit het gebruik van deze financiële instrumenten loopt AND krediet-, liquiditeits-, valuta- en renterisico's. Het huidige beleid van AND is om geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten te maken om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van een financieel verlies voor de Groep indien een afnemer of tegenpartij van een financieel instrument de aangegane contractuele verplichting niet nakomt. Kredietrisico's komen hoofdzakelijk voort uit vorderingen op debiteuren.

De Groep beschikt over een debiteurenportefeuille van kredietwaardige partijen verspreid over diverse regio's. Het merendeel van de omzet betreft solide, kredietwaardige partijen. Waar nodig worden afnemers aan een kredietbeoordeling onderworpen. De afboekingen op debiteuren zijn de afgelopen jaren minimaal geweest in verhouding tot de gerealiseerde omzet.

De boekwaarde van de financiële activa vertegenwoordigt het maximale kredietrisico en bedraagt per balansdatum:

	2012	2011
Handels- en overige vorderingen	397	410
Liquide middelen	4,235	1,093
Totaal	4,632	1,503

De ouderdomsopbouw van de handelsvorderingen per balansdatum is als volgt:

	2012		2011	
	bruto	voorziening	bruto	voorziening
Niet vervallen	153	-	128	-
1 tot 60 dagen vervallen	97	-	93	-
60 - 180 dagen vervallen	-	-	53	53
181 tot een jaar vervallen	-	-	-	-
Meer dan één jaar vervallen	50	50	8	8
Totaal	300	50	282	61

De mutaties in de voorziening bijzondere waardeverminderingen voor debiteuren gedurende het jaar waren als volgt:

	2012	2011
Stand per 1 januari	61	16
Verantwoorde bijzondere waardermineringen	12	53
Afgeschreven handelsvorderingen	(8)	(8)
Teruggenomen waardeverminderingen	(15)	-
Totaal	50	61

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. De Groep beschikt per jaareinde over een totaal saldo aan liquide middelen van € 4.235.000. Uit het verleden is gebleken dat de Groep altijd in staat is geweest om voldoende (additionele) financiering voor haar activiteiten te verkrijgen.

De contractuele vervaldata van de financiële verplichtingen zijn als volgt:

31 december 2012	boek- waarde	contractuele kasstromen	< 6 maanden	6 -12 maanden	> 1 jaar
Crediteuren	164	164	164	-	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	11	11	11	-	-
Pensioenen	1	1	1	-	-
Vooruitgefactureerde omzet	2,215	2,215	1,623	96	496
Overige verplichtingen	316	316	316	-	-
Totaal	2,707	2,707	2,115	96	496

31 december 2011	boek- waarde	contractuele kasstromen	< 6 maanden	6 -12 maanden	> 1 jaar
Crediteuren	172	172	172	-	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	6	6	6	-	-
Pensioenen	1	1	1	-	-
Vooruitgefactureerde omzet	856	856	759	90	7
Op aandelen gebaseerde beloningen	-	-	-	-	-
Overige verplichtingen	319	319	319	-	-
Totaal	1,354	1,354	1,257	90	7

Valutarisico

Het valutarisico van de Groep vloeit voort uit aan- en verkopen die luiden in een andere munt dan de functionele valuta van de Groep. Het beleid van de Groep is erop gericht om verkoopcontracten zoveel mogelijk in euro's af te sluiten. Een deel van de omzet van 2012 werd gerealiseerd uit hoofde van contracten in vreemde valuta. Naast het valutarisico uit verkoopcontracten in vreemde valuta loopt de onderneming een valutarisico op de activiteiten in India, aangezien de rapporteringsvaluta de Indiase Rupee betreft.

De belangrijkste wisselkoersen gedurende het verslagjaar luiden als volgt:

	gemiddelde koers		koers per balansdatum	
	2012	2011	2012	2011
EUR	1.00	1.00	1.00	1.00
USD	0.78	0.72	0.76	0.77
GBP	1.23	1.15	1.23	1.20
INR	0.015	0.015	0.014	0.015

Renterisico

De Groep kent geen rentedragende leningen en daarom is het renterisico beperkt tot fluctuaties in de rentes op deposito's en andere banktegoeden. Overtollige liquide middelen worden belegd in korte termijn deposito's met een variabele rente.

6.43 Huur en operationele leaseovereenkomsten

De verschuldigde bedragen uit hoofde van huur en operationele leaseovereenkomsten vervallen als volgt:

	2012	2011
< 1 jaar	227	201
1 - 5 jaar	234	347
> 5 jaar	-	-
Totaal	461	548

De groep huurt gebouwen en auto's op basis van operationele lease. In het boekjaar 2012 werd uit hoofde van operationele lease een last van € 248.000 in de winst- en verliesrekening opgenomen (2011: € 387.000).

6.44 Verbonden partijen

Als verbonden partijen van de Groep, waarvan AND International Publishers N.V. de moedermaatschappij is, zijn te onderscheiden: groepsmaatschappijen, leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Voor een overzicht van de groepsmaatschappijen wordt verwezen naar onderdeel 7 van de toelichting. Transacties tussen groepsmaatschappijen worden in de consolidatie geëlimineerd en worden niet verder toegelicht. Voor de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar onderdeel 6.28 en 6.29 van de toelichting.

6.45 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

7. Dochterondernemingen van AND International Publishers NV

Onderstaande entiteiten zijn volledig in de consolidatie betrokken.

Entiteit	Plaats, land	Belang
AND Products B.V.	Rotterdam, Nederland	100%
AND Data India Pvt. Ltd.	Pune, India	100%
AND International Publishers Plc (slapend)	Oxford, Groot-Brittannië	100%
AND Holding B.V. (slapend)	Rotterdam, Nederland	100%
AND Publishers B.V. (slapend)	Rotterdam, Nederland	100%

8. Vennootschappelijke balans

(na winstbestemming)

<i>in duizenden euro's</i>	Toelichting	2012	2011
Activa			
Financiële vaste activa	10.4	9,654	7,879
Uitgestelde belastingvorderingen	10.5	263	236
Totaal vaste activa		9,917	8,115
Handels- en overige vorderingen	10.6	10	10
Liquide middelen		624	426
Totaal vlottende activa		634	436
Totaal activa		10,551	8,551
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal		2,795	2,795
Agioreserve		36,600	36,600
Wettelijke reserve		6,571	6,742
Reserve omrekeningsverschillen		(249)	(152)
Op aandelen gebaseerde beloningsreserve		10	63
Overige reserves		(36,128)	(38,106)
Totaal eigen vermogen	10.7	9,599	7,942
Verplichtingen			
Uitgestelde belastingverplichtingen	10.8	-	-
Totaal langlopende verplichtingen		-	-
Handels- en overige verplichtingen	10.9	952	609
Totaal kortlopende verplichtingen		952	609
Totaal verplichtingen		952	609
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		10,551	8,551

9. Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

	Toelichting	2012	2011
Resultaat deelnemingen na belastingen	10.4	2,239	(859)
Overige resultaten na belastingen		(485)	(12,992)
		1,754	(13,851)

10. Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

10.1 Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2012 van AND International Publishers N.V. Ten aanzien van de enkelvoudige resultatenrekening van AND International Publishers N.V. is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 Boek 2 BW.

10.2 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met BW 2 Titel 9 waarbij AND International Publishers N.V. voor de bepaling van de grondslagen van haar vennootschappelijke jaarrekening gebruik maakt van de optie die wordt geboden in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening van AND International Publishers gelijk zijn aan die van de geconsolideerde jaarrekening. Hierbij worden deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde methode. Voor een beschrijving van deze grondslagen wordt verwezen naar de grondslagen bij de geconsolideerde jaarrekening.

10.3 Immateriële vaste activa

Database	2012	2011
Boekwaarde 1 januari	-	17,328
Investeringen (interne ontwikkeling)	-	354
Bijzondere waardevermindering	-	(10,855)
Afschrijvingen	-	(85)
Interne overdracht database	-	(6,742)
Boekwaarde 31 december	-	-

De database is per eind december 2011 tegen de boekwaarde verkocht aan AND Products B.V.

10.4 Financiële vaste activa

Deelnemingen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde bepaald volgens de grondslagen van de jaarrekening van de moedermaatschappij indien sprake is van invloed van betekenis op het financiële en zakelijk beleid. Overige financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of duurzaam lagere waarde.

Deelnemingen die niet langer strategisch onderdeel uitmaken van de Groep en slechts gehouden worden om af te stoten worden gewaardeerd in overeenstemming met het hierboven vermelde of tegen verwachte opbrengstwaarde, indien deze lager is.

	2012	2011
Deelnemingen in groepsmaatschappijen		
Stand per 1 januari	7,879	11,861
(Voorgestelde) dividenduitkering	(367)	(3,000)
Aandeel in resultaat na belastingen	2,239	(859)
Koersverschillen	(97)	(123)
Stand per 31 december	9,654	7,879

AND International Publishers N.V. staat aan het hoofd van de Groep en houdt kapitaalbelangen welke worden toegelicht in onderdeel 7 op pagina 40 van de jaarrekening.

10.5 Uitgestelde belastingvorderingen

Voor een toelichting op de latente belastingvorderingen wordt verwezen naar onderdeel 6.34 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

10.6 Handels- en overige vorderingen

	2012	2011
Vooruitbetaalde kosten	10	10
Totaal	10	10

10.7 Eigen vermogen

Voor een toelichting op het eigen vermogen wordt verwezen naar onderdeel 6.37 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

10.8 Uitgestelde belastingverplichtingen

Voor een toelichting op de latente belastingverplichtingen wordt verwezen naar onderdeel 6.34 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

10.9 Handels- en overige verplichtingen

	2012	2011
Crediteuren	4	25
Groepsmaatschappijen	843	532
Overige verplichtingen	105	52
Totaal	952	609

10.10 Personeel

De vennootschap had gedurende het verslagjaar geen personeelslid in dienst (2011: 1). De vennootschap heeft op het moment van ondertekening van de jaarrekening één bestuurder en drie commissarissen.

10.11 Fiscale eenheid

AND International Publishers N.V. vormt een fiscale eenheid met alle Nederlandse vennootschappen en AND International Publishers Plc voor de vennootschapsbelasting. Overeenkomstig de standaardvoorwaarden voor een fiscale eenheid, zijn de deelnemende ondernemingen hoofdelijk en gezamenlijk aansprakelijk voor de te betalen belastingen. Daarnaast vormt AND International Publishers N.V. een fiscale eenheid met AND Products B.V. voor de BTW. Ook deze beide ondernemingen zijn hoofdelijk en gezamenlijk aansprakelijk voor de te betalen belastingen uit hoofde van de BTW.

10.12 Beloningen Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

Voor de beloningen inclusief optierechten van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen wordt verwezen naar onderdeel 6.28 en 6.29 van de toelichting.

10.13 Honoraria van de accountant

De honoraria van Mazars voor de controle van de jaarrekening en voor fiscale diensten bedragen respectievelijk € 30.000 en € 4.000.

Rotterdam, 12 maart 2013

Raad van Bestuur

Raad van Commissarissen

w.g. de heer H.F. van der Linde

w.g. de heer P.W. Middelhoven
w.g. de heer R.M. Westerhof
w.g. de heer M.S. Douma

11. Overige gegevens

11.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2012 van AND International Publishers N.V. te Rotterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2012, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over 2012 en de toelichting waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2012 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2012 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), alsmede voor het opstellen van het verslag van de directie in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De Raad van Bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE ACCOUNTANT

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de Raad van Bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

OORDEEL BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van AND International Publishers N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat en de kasstromen over 2012 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

OORDEEL BETREFFENDE DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van AND International Publishers N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BENADRUKKING VAN EEN ONZEKERHEID IN DE JAARREKENING BIJ WAARDERING VAN IMMATERIEEL VAST ACTIEF

Wij vestigen de aandacht op punt 6.33 in de toelichting van de jaarrekening, waarin de onzekerheid uiteengezet is met betrekking tot de waardering van het immaterieel vast actief. Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE BIJ OF KRACHTENS DE WET GESTELDE EISEN

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het verslag van de directie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 12 maart 2013

Paardekooper Hoffman Accountants N.V.

w.g. Drs. J.J.W. Galas RA

einde controleverklaring

11.2 Gebeurtenissen na balansdatum

Voor gebeurtenissen na balansdatum wordt verwezen naar onderdeel 6.45 van de jaarrekening.

11.3 Winstbestemming

Artikel 30 van de statuten van de vennootschap bepaalt, dat de Raad van Bestuur kan voorstellen een deel van de winst van het jaar toe te voegen aan de overige reserves met goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Het restant van het resultaat staat ter vrije beschikking aan de aandeelhouders.

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om het resultaat ten gunste te brengen van de overige reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Adresgegevens

AND International Publishers N.V.
Van Vollenhovenstraat 3
3016 BE Rotterdam
Nederland

Telefoonnummer: 0031 (0) 10 885 1200
Faxnummer: 0031 (0) 10 885 1230
Email: info@and.com

AND Products B.V.
Van Vollenhovenstraat 3
3016 BE Rotterdam
Nederland

AND Data India Pvt. Ltd.
Lunkad Towers SR NO 204-206
Off Nagar Road
Viman Nagar
Pune 411014
India